

CER Net.Works JV S.à r.l.
Société à responsabilité limitée
Siège social: 2, Avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
R.C.S. Luxembourg: B 209.812

**ASSEMBLEE GENERALE
EXTRAORDINAIRE
DU 21 DECEMBRE 2016**

N° 3285/16

In the year two thousand and sixteen, on the twenty-first day of December.

Before Maître **Jacques Kessler**, notary residing in Pétange, Grand Duchy of Luxembourg, undersigned.

There appeared:

CER Net.Works S.à r.l., a private limited liability company ("*société à responsabilité limitée*") governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office located at 2, Avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register ("*Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg*") under number R.C.S. Luxembourg B 209.713 (the "**Sole Shareholder**"),

hereby duly represented by Mrs. Sofia Afonso-Da Chao Conde, notary clerk, with professional address in Pétange, Grand Duchy of Luxembourg, by virtue of a power of attorney given under private seal.

Such power of attorney having been signed "*ne varietur*" by the power of attorney holder acting on behalf of the appearing party and the undersigned notary, shall remain attached to this deed to be filed with such deed with the registration authorities.

The appearing party, represented as stated here above, has requested the undersigned notary to record as follows:

I.- The appearing party is the sole shareholder of **CER Net.Works JV S.à r.l.**, a private limited liability company ("*société à responsabilité limitée*"), governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office located at 2, Avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register ("*Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg*") under number R.C.S. Luxembourg B 209.812, incorporated pursuant to a notarial deed enacted by the undersigned notary on 6 October 2016, published in the

Luxembourg Official Gazette (“*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*”) under number RESA_2016_127.397 on 25 October 2016 (the “**Company**”).

The articles of association of the Company have never been amended since the incorporation of the Company.

II.- That the 12,000 (twelve thousand) shares, with a nominal value of GBP 1 (one Great Britain Pound) each, representing the whole share capital of the Company, are represented so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda of which the Sole Shareholder expressly states having been duly informed beforehand.

III.- The agenda of the meeting is the following:

Agenda:

1. **Waiving of notice right;**
2. **Reclassification of all the 12,000 (twelve thousand) issued and outstanding shares in the Company in 12,000 (twelve thousand) class A shares;**
3. **Approval of the full amendment and restatement of the articles of association of the Company; and**
4. **Miscellaneous.**

After the foregoing was approved by the Sole Shareholder, the following resolutions have been taken:

FIRST RESOLUTION: The Sole Shareholder resolves to waive its right to the prior notice of the current meeting; the Sole Shareholder acknowledges being sufficiently informed on the agenda and considers the meeting to be validly convened and therefore agrees to deliberate and vote upon all the items of the agenda. It is further resolved that all the relevant documentation has been put at the disposal of the Sole Shareholder within a sufficient period of time in order to allow it to examine carefully each document.

SECOND RESOLUTION: The Sole Shareholder resolves to proceed to the reclassification of any and all of the 12,000 (twelve thousand) issued and outstanding shares in the share capital of the Company as follows:

- 12,000 (twelve thousand) shares, with a nominal value of GBP 1 (one Great Britain Pounds) each, are reclassified into 12,000 (twelve thousand) A shares, with a nominal value of GBP 1 (one Great Britain Pounds) each.

The shareholding of the Company shall subsequently be composed as follows:

- **CER Net.Works S.à r.l.:** 12,000 (twelve thousand) A shares, with a nominal value of GBP 1 (one Great Britain Pounds) each.

THIRD RESOLUTION: The Sole Shareholder resolves to fully amend and restate the articles of association of the Company as follows:

“Form, Name, Registered office, Object, Duration

1. Form - Corporate name.

*There is hereby incorporated a private limited liability company (“société à responsabilité limitée”) under the name of **CER Net.Works JV S.à r.l.**, which will be governed by Luxembourg laws applicable to such an entity (hereafter referred to as the “**Company**”), and in particular by the law of August 10th, 1915 on commercial companies, as amended from time to time (hereafter referred to as the “**Law**”), as well as by the present articles of association (hereafter referred to as the “**Articles**”) and any investment agreement entered into from time to time by the Sole Shareholder and the Holder of the B Beneficiary Share (as such terms are defined hereafter) in relation to the Company and executed by the Company (hereafter referred to as the “**Investors Agreement**”).*

2. Registered office.

2.1 The registered office of the Company is established in the City of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

2.2 It may be transferred abroad by means of a resolution of an extraordinary general meeting of the Shareholders (as defined hereafter) or of the Sole Shareholder (as the case may be) adopted under the conditions required by the Law.

2.3 However, the Sole Manager or, in case of plurality of managers, the Board of Managers (as defined hereafter) of the Company is authorised to transfer the registered office of the Company within the municipality of the City of Luxembourg and within any other municipality of the Grand Duchy of Luxembourg and shall be authorized to amend the Articles in relation thereto, if need be.

2.4 Should extraordinary developments arise or be deemed imminent, whether military, political, economic or social, which would interfere with the normal activity of the Company at the registered office of the Company or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office of the Company may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances; such temporary measures will however not have any effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding this temporary transfer of the registered office, will remain a Luxembourg Company. Such decision as to the transfer abroad of the registered office will be made by the Sole Manager or, in case of plurality of managers, the Board of Managers.

3. Object.

3.1 The object of the Company is to carry out any and all transactions pertaining directly or indirectly to the acquisition of real estate and/or of participations in any enterprises and entities in any form whatsoever, either located in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad, and the administration, management, control, development and realization of those investments.

3.2 In particular, the Company may borrow and raise money in any manner and secure the repayment of any money borrowed, use its funds to invest in real estate and real estate holding companies, as well as in holding companies, to establish, administrate, manage, develop and dispose of its assets as they may be composed from time to time and namely but not limited to, its portfolio of securities and real estate assets of whatever origin, to participate in the creation, management, development, control and disposal of any enterprise

or entity, either located in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad, to acquire, by way of investment, subscription, underwriting or option or any other way, securities or financial debt instruments, and any intellectual property rights, to realize them by way of sale, transfer, exchange or otherwise, to receive or grant licenses on intellectual property rights and to grant to any holding company, subsidiary, or fellow subsidiary, or any other company which belongs to the same group of companies than the Company, any assistance including financial assistance, loans, advances or guarantees (in the latter case, even in favour of a third-party).

3.3 On an ancillary basis of such assistance, the Company may also render administrative and marketing assistance to any holding company, subsidiary, or fellow subsidiary, or any other company which belongs to the same group of companies than the Company. In this respect, the Company may in particular enter into any marketing agreements, advisory agreements and other services contracts.

3.4 The Company may in general take any controlling and supervisory measures and carry out any financial, movable or immovable, commercial and industrial operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purposes, it being understood that the Company will not enter into any transaction which would cause it to be engaged in any activity that would be considered as a regulated activity of the financial sector.

3.5 For purposes of this article, a company shall be deemed to be part of the same “group” as the Company if such other company directly or indirectly owns, is owned by, is in control of, is controlled by, or is under common control with, or is controlled by a shareholder of, the Company, in each case whether beneficially or as trustee, guardian or other fiduciary. A company shall be deemed to control another company if the controlling company possesses, directly or indirectly, all or substantially all of the share capital of the company or has the power to direct or cause the direction of the management or policies of the other company, whether through the ownership of voting securities, by contract or otherwise.

4. Duration.

4.1 The Company is incorporated for an unlimited period.

4.2 The life of the Company does not come to an end by death, suspension of civil rights, bankruptcy or insolvency or similar event of any Shareholder of the Company.

5. Rights of the creditors, representatives, rightful owner or heirs of Shareholders or holder of the B Beneficiary Share

The creditors, representatives, rightful owner or heirs of any Shareholder or of the Holder of the B Beneficiary Share are not allowed, in any circumstances, to require the sealing of the assets and documents of the Company, nor to interfere in any manner in the management of the Company. They shall for the exercise of their rights refer to financial statements and to the decisions of the meetings of Shareholders or of the Sole Shareholder (as the case may be).

Capital, Shares

6. Share capital.

6.1 The share capital of the Company is fixed at twelve thousand Great Britain Pounds (GBP 12,000) represented by twelve thousand (12,000) A shares. Each A share has a nominal value of one Great Britain Pound (GBP 1). The A shares will be collectively referred to as the “**A Shares**” as the case may be, or individually as a “**A Share**”. The holders of the A Shares are collectively referred to as the “**Shareholders**” or individually as a “**Shareholder**”.

6.2 The amount of the share capital of the Company may be increased or reduced by means of a resolution of the extraordinary general meeting of Shareholders or of the Sole shareholder (as the case may be) adopted under the conditions required for amendment of the Articles.

6.3 In addition to the share capital, there may be set up a premium account, into which any premium paid on any Share is transferred. The amount of said premium account is at the free disposal of the Company. The amount of the premium account may be used to make payment for any A Shares, which the Company may redeem from its Shareholder(s) in the framework of a reduction of the share capital of the Company, to offset any net realized losses or to allocate funds to the legal reserve.

6.4 The credit balance of said share premium account can be reimbursed from time to time to the Shareholders having paid up the latter on any A Share they have subscribed in the Company, by means of a resolution of Shareholders or of the Sole Shareholder (as the case may be) under the conditions of the articles 17.3 and 18.1 of the Articles and in accordance with applicable laws.

6.5 All A Shares will have equal rights. Each A Share confers an identical voting right and each Shareholder has voting rights commensurate to his shareholding.

B Beneficiary Share (part bénéficiaire)

7.1 It can be created and issued under private seal by the decision of the general meeting of the Shareholders or of the Sole Shareholder (as the case may be) taken in compliance with articles 16, 17 and 18 of the Articles, a single redeemable B beneficiary share (part bénéficiaire) in registered form with a nominal value of one Great Britain Pound (GBP 1) which shall not form part of the share capital of the Company (the “**B Beneficiary Share**”) and which can only be issued in favor of and subscribed by Saulire Express Limited, a limited liability company registered in Jersey under company number 122657 (the “**Holder of the B Beneficiary Share**”).

7.2 The Holder of the B Beneficiary Share will have no entitlements in respect of the B Beneficiary Share other than restrictively the following, and in particular no voting right and no right to take part to any decision of Shareholder(s) of the Company:

7.2.1. Consent matters:

Those transactions of the Company pursuant to any Investors Agreement will require the prior written consent of the Holder of the B Beneficiary Share, it being noted however for the avoidance of any doubt in this respect that (without prejudice to those consents required by this article 7.2.1 of the Articles) the Holder of the B Beneficiary Share shall have no voting right and no right to take part to any decision of Shareholder(s) of the Company.

7.2.2. Promote:

Except in the circumstances contemplated in article 7.4 of the Articles (in which case the Holder of the B Beneficiary Share shall be entitled to receive a redemption price equal only to the nominal value of the B Beneficiary Share being GBP 1 (one Great Britain Pound)), the Holder of the B Beneficiary Share shall be entitled to receive distributions of Available Cash (and, where applicable, the Additional Return) only following the sale of the last investment held from time to time directly or indirectly by the Company, and subject to the conditions of the Law, any applicable laws and any Investors Agreement, as follows, being noted that the distributions below in favour of the Sole Shareholder can be consummated under any form of

distribution authorized by the Law, any applicable laws and/or these Articles (the “Promote”):

- a) to the Sole Shareholder until it has achieved an IRR of 15% (calculated after payment of the Additional Return where applicable) with respect to its Equity Contribution across all investments held directly or indirectly by the Company from time to time;*
- b) thereafter 15% share of Available Cash to the Holder of the B Beneficiary Share, with the remaining 85% share of Available Cash to the Sole Shareholder until the Sole Shareholder has achieved an IRR of 20% (calculated after payment of the Additional Return where applicable) with respect to its Equity Contribution; and*
- c) thereafter 20% share of Available Cash to the Holder of the B Beneficiary Share, with the remaining balance of Available Cash to the Sole Shareholder,*

provided that (a) following the sale of the last investment held directly or indirectly by the Company from time to time and distribution of Available Cash, where the Sole Shareholder has achieved a positive IRR return, the Holder of the B Beneficiary Share shall be entitled to, from distributions otherwise due to the Sole Shareholder, an amount equal to the Additional Return, (b) an amount equal to the Horsell Road Liabilities (as such term is defined in any Investors Agreement) (where applicable) shall be deducted from any distributions otherwise due to the Holder of the B Beneficiary Share and added to distributions due to the Sole Shareholder to the extent that, at the time of the relevant distribution, such liabilities have not been settled as contemplated under the terms of each applicable Property Development Management Agreement and Asset Management Agreement (as such term are defined in any Investors Agreement), (c) an amount equal to the sum received by any Affiliate of the Holder of the B Beneficiary Share in respect of the sale of any shares of any Subsidiary Undertakings of the Company prior to the date of distribution of Available Cash to the Holder of the B Beneficiary Share (to the extent that the amount received on such earlier sale(s) exceeds the amount that such Affiliate of the Holder of the B Beneficiary Share would have been entitled to receive in respect of such sale had the relevant provisions of any Investors Agreement been applied to the same) shall be deducted from any distributions otherwise due to the Holder of the B Beneficiary Share and added to distributions due to the Sole Shareholder, (d) an amount equal to the aggregate sum payable by the vendors in relation to any Warranty Claim (as such term is defined in any Investors Agreement) shall be deducted from any distributions otherwise due to the Holder of the B Beneficiary Share and added to distributions due to the Sole Shareholder and (e) to the extent not already repaid by the relevant borrower, any amounts outstanding under the Fee Loan Agreement (as such term is defined in any Investors Agreement) shall be deducted from any distributions otherwise due to the Holder of the B Beneficiary Share and added to distributions due to the Sole Shareholder.

For the purposes of this section 7.2.2 of the Articles, the following definitions shall apply:

“Additional Return” means the lesser of:

- (a) the amount of GBP 561,000 (five hundred sixty-one thousand Great Britain Pounds); and*
- (b) the amount of GBP 561,000 (five hundred sixty-one thousand Great Britain Pounds) multiplied by the aggregate value of Available Cash received by the Sole Shareholder divided by its Equity Contribution, plus (where the Sole Shareholder has achieved a*

positive IRR return following the sale of the last investment held directly or indirectly by the Company from time to time and distribution of Available Cash) a sum equal to GBP 561,000 (five hundred sixty-one thousand Great Britain Pounds) multiplied by the percentage rate obtained by multiplying the final Sole Shareholder IRR return (expressed as a percentage) by 0.5, per annum (calculated from the date of completion of the investment related to that certain Horsell Road asset until the sale of the last investment held directly or indirectly by the Company from time to time).

“Affiliate” means, with respect to any person, any other person (or group of other persons acting in concert in respect of the person in question) that, directly or indirectly, through one or more intermediaries, Controls, is Controlled by, or is under common Control with, such person. **“Control”** means, in relation to a person, the power of a person (or persons acting together) to secure, whether by contract, voting rights or otherwise, and whether directly or indirectly (including, without limitation, via one or more intermediate undertakings) that the affairs of such person are conducted in accordance with the wishes of that person (or persons) and **“Controlled”** shall have a corresponding meaning.

“Available Cash” means, as determined by the Sole Manager or, in case of plurality of Managers, the Board of Managers and subject to any adjustment the Law and any applicable law may require, cash paid to or in the possession the Company from whatever source (including, without limitation, cash received from the sale of any Subsidiary Undertaking or the assets of any Subsidiary Undertaking and cash received from a Subsidiary Undertaking) after deducting:

- (a) payment of all relevant costs and expenses and any tax, financing fees and repayments incurred (or to be incurred) by or on behalf of the Company in respect of the Company or any of its Subsidiary Undertakings;
- (b) all funds necessary to pay for the expenses incurred in connection with the normal operations of the Company;
- (c) all debt currently repayable and prudent reserves in respect of all outstanding loans (not currently repayable) to the Company (including those arising pursuant to any loan agreements or any other debt instruments from the Sole Shareholder) and other debts;
- (d) all other currently payable obligations of the Company to third parties, including, without limitation, obligations in connection with the Subsidiary Undertakings; and
- (e) a reserve for the working capital and other needs of the Company and its Subsidiary Undertakings as determined by the Sole Manager or, in case of plurality of Managers, the Board of Managers (it being consented and acknowledged that such reserve may include a reserve for future anticipated or potential liabilities (actual or contingent) of the Company and its Subsidiary Undertakings if so determined by the Sole Manager or, in case of plurality of Managers, the Board of Managers).

“Equity Contributions” means the aggregate value of subscription monies paid by the Sole Shareholder to the Company in respect of the issue of A Shares and any other monies otherwise advanced by the Sole Shareholder or any of its Affiliates to (or for the benefit of) the Company.

“IRR” means that annual percentage rate (using Function XIRR in Microsoft Excel) by which the Outflows (expressed as negative numbers) and the Inflows (expressed as positive

numbers) are discounted back (based on a quarterly computation assuming outflows and inflows are at the end of each quarter) from the date of the relevant Outflow or Inflow to the date of calculation to arrive at a net present value as at the date of calculation of zero.

“Inflows” means the aggregate of:

- (f) all sums received by the Sole Shareholder or any of its Affiliates by way of dividend in relation to the A Shares and any other distribution from the Company whether by way of distribution or return of capital or on a liquidation or otherwise; and
- (g) all sums paid to the Sole Shareholder or any of its Affiliates by way of repayment of principal or interest (if any) in relation to any sums loaned or otherwise made available to the Company or any of its Subsidiary Undertakings as referred to in paragraph (b) of the definition of Outflows.

“Outflows” means the aggregate of:

- (h) all sums paid to the Company by the Sole Shareholder or any of its Affiliates in connection with the subscription for any A shares in the Company;
- (i) all sums loaned to or otherwise made available to or invested in the Company or any of its Subsidiary Undertakings from time to time by the Sole Shareholder or any of its Affiliates from time to time; and
- (j) all costs (including any irrecoverable value added tax or similar tax but excluding any taxation on income or gains or other taxation) incurred by the Sole Shareholder or any of its Affiliates in connection with the subscription for or acquisition of A shares in the Company or otherwise for the benefit of the Company or its Subsidiary Undertakings but not previously recharged to the Company.

“Subsidiary Undertaking” has the meaning given to it in article 309 (2) of the Law.

7.3 The Holder of the B Beneficiary Share hereby offers definitively and irrevocably (*offre véritable, ferme et définitive*) to the Sole Shareholder exclusively, in case of the occurrence of any Prohibited Event (as such term is defined in any Investors Agreement), the right to acquire the B Beneficiary Share free from all encumbrances and with full title guarantee in consideration for a purchase price as the same shall be determined in accordance with any Investors Agreement (the **“Purchase Price”**) considered by the Sole Shareholder and the Holder of the B Beneficiary Share as a fair price (the **“Offer 1”**). Within a reasonable period of time after the effectiveness of the Offer 1 (being the occurrence of any Prohibited Event) which shall not be less than two months after the determination of the Purchase Price, the Sole Shareholder may accept the Offer 1 by sending a written notice to the Holder of the B Beneficiary Share pursuant to which it accepts the Offer 1, with a copy to the Company (the **“Notice 1”**). Where applicable in accordance with any Investors Agreement, the Sole Shareholder shall, prior to issuing the Notice 1, issue a written notice to the Holder of the B Beneficiary Share giving notice for the determination of the Purchase Price. The sale of the B Beneficiary Share by the Holder of the B Beneficiary Share to the Sole Shareholder in accordance with the terms and conditions of the Offer 1 shall be immediately realized by the mere acceptance of the Offer 1 through the serving of the Notice 1 (the **“Transfer Date”**). The payment of the Purchase Price shall be deferred or shall otherwise be payable as provided by any Investors Agreement. In the case where the Holder of the B Beneficiary Share does not communicate details of its bank account to the Sole Shareholder, the Sole

Shareholder shall be authorised to transfer the relevant sums to the Company with such sums to be held by the Company for and on behalf of the Holder of the B Beneficiary Share or, in the event that the Company is no longer under the Control of the Sole Shareholder, into an escrow account managed and controlled by the Sole Shareholder and to be held by the Sole Shareholder for and on behalf of the Holder of the B Beneficiary Share and receipt by the Company or receipt into the escrow account (as the case may be) of the relevant sums shall be good discharge for the obligation of the Sole Shareholder to pay the Purchase Price.

*7.4 Without limitation to the provisions of article 7.3 of the Articles, the Sole Manager or the Board of Managers, as the case may be, shall be authorised to redeem for and on behalf of the Company the B Beneficiary Share from the Holder of the B Beneficiary Share for its nominal value by sending a written notice to the Holder of the B Beneficiary Share (the “**Notice 2**”) within a reasonable period of time (being not less than two months) following the occurrence of any Prohibited Event excluding a Good Leavers Event (as such terms are defined in any Investors Agreement), being cases which are considered in the corporate interest of the Company and just causes by respectively the Holder of the B Beneficiary Share, by the Sole Shareholder and by the Company. The B Beneficiary Share shall be cancelled immediately by the Company as from the sending of the Notice 2 and the Articles amended thereafter as soon as reasonably practicable.*

7.5 The B Beneficiary Share shall not be transferable for a period of 15 (fifteen) years as from its issuance and shall not be subject to any encumbrance, other than as provided by any Investors Agreement and subject to any applicable laws and in particular the Luxembourg law dated 5 August 2005 on financial collateral arrangements, as amended. This restriction of the transferability of the B Beneficiary Share shall be deemed in the corporate interest of the Company having regard notably to the intuitu persone consideration of the B Beneficiary Share and the Holder of the B Beneficiary Share as per the investments realized and/or to be realized directly and/or indirectly by the Company.

7.6 As from the end of the period of non-transferability of the B Beneficiary Share provided by article 7.5 of the Articles, in the situation where the Holder of the B Beneficiary Share would contemplate to transfer the B Beneficiary Share, such a contemplated transfer of the B Beneficiary Share shall be subject to a pre-emption right in favor of the Sole Shareholder in accordance with the following rules:

- (i) If the Holder of the B Beneficiary Share wishes to transfer the B Beneficiary Share, it shall notify this to the Sole Shareholder by sending a written notice to the Sole Shareholder (the “**Notice 3**”). The Notice 3 shall include the definitive and irrevocable (offre véritable, ferme et définitive) by the Holder of the B Beneficiary Share to the Sole Shareholder exclusively to acquire the B Beneficiary Share in consideration for a price of GBP 1 (one Great Britain Pound) considered in such circumstances by the Sole Shareholder and the Holder of the B Beneficiary Share as a fair price (the “**Offer 2**”);*
- (ii) Within a reasonable period of time as from the receipt of the Notice 3 including the Offer 2 (being not less than two months), the Sole Shareholder can accept the Offer 2 by sending a written notice to the Holder of the B Beneficiary Share pursuant to which it accepts the Offer 2, with a copy to the Company (the “**Notice 4**”). The sale of the B Beneficiary Share by the Holder of the B Beneficiary Share to the Sole Shareholder in accordance with the terms and conditions of the Offer 2 shall be immediately realized by the mere acceptance of the Offer 2 through the serving of the Notice 4. The purchase price shall be due as from this realization of the sale. In the case where the Holder of*

the B Beneficiary Share does not communicate details of its bank account to the Sole Shareholder, the Sole Shareholder shall be authorised to transfer the relevant sum to the Company with such sum to be held by the Company for and on behalf of the Holder of the B Beneficiary Share and receipt by the Company of the relevant sum shall be good discharge for the obligation of the Sole Shareholder to pay the purchase price.

- (iii) *On the earlier of (i) the date when written notification is received from the Holder of the B Beneficiary Share that the Sole Shareholder does not wish to execute its rights under this article 7.6 of the Articles and (ii) following elapse of 12 (twelve) months as from the date of the receipt of the Notice 3 without the Sole Shareholder having sent the Notice 4, the Holder of the B Beneficiary Share shall be free to transfer the B Beneficiary Share to a third party and to search for such a third party, subject to applicable laws and these Articles.*

7.7 Any transfer of the B Beneficiary Share shall also be subject to the provisions of any Investors Agreement.

7.8 Any transfer of the B Beneficiary Share in breach of these Articles or of the provisions of any Investors Agreement shall be null and void and shall not be registered in the shares register of the Company.

8. A Shares and B Beneficiary B Share indivisibility.

Towards the Company, the A Shares and the B Beneficiary Share are indivisible, so that only one owner is admitted per A Share and B Beneficiary Share. Joint co-owners have to appoint a sole person as their representative towards the Company.

9. Transfer of A Shares.

9.1 In case of a sole Shareholder, the A Shares held by the sole Shareholder are freely transferable.

9.2 In case of plurality of Shareholders, the A Shares held by one of the Shareholders are freely transferable to another Shareholder.

9.3 The A Shares are freely transferable in case of simultaneous transfer of any and all issued and outstanding A Shares in the Company.

9.4 In case of transfer to a non-Shareholder, the A Shares held by each Shareholder may be transferred by means of a resolution of the general meeting of Shareholders or of the Sole Shareholder (as the case may be) adopted by the Shareholders representing at least three quarter of the share capital of the Company and in compliance with Article 17.3 of the Articles as well as in compliance with the provisions of Articles 189, 190 and 193 of the Law.

9.5 Any transfer of A Shares must be recorded by a notarial instrument or by a private document and shall not be valid vis-à-vis the Company or third parties until it has been notified to the Company or accepted by it in accordance with Article 190 of the Law.

10. Redemption of A Shares by the Company

10.1 In the framework of a reduction of the share capital of the Company, the Company shall have power to redeem its own A Shares provided the Company shall always meet the minimum share capital required by the Law.

10.2 Such redemption shall be carried out by means of a resolution of an extraordinary general meeting of the Shareholders or of the Sole Shareholder (as the case may be), adopted under the conditions required for amendment of the Articles, provided that such redemption has been proposed to each Shareholder in the proportion of the capital represented by their A Shares.

10.3 However, if the redemption price is in excess of the nominal value of the A Shares to be redeemed, the redemption may only be decided to the extent that the excess purchase price shall not exceed total profits made since the end of the last financial year for which the annual accounts have been approved, plus any profits carried forward and sums drawn from reserves available for this purpose, less losses carried forward and any sums to be placed to reserve pursuant to the requirements of the Law or of Articles.

10.4 Such redeemed A Shares shall be cancelled by reduction of the share capital.

11. Management.

11.1 The Company is managed by one manager (the “**Sole Manager**”) or several managers. If several managers have been appointed, they will constitute a board of managers (the “**Board of Managers**”, each member individually, a “**Manager**”). The Sole Manager or the Managers, as the case may be, need not be Shareholder(s) of the Company.

11.2 The Sole Manager or the Managers may be removed at any time and “ad nutum” by decision of the general meeting of the Shareholders or of the Sole Shareholder (as the case may be) taken in compliance with articles 16, 17 and 18 of the Articles.

11.3 Any decision in connection with the management of the Company shall be taken by the Sole Manager or, in case of plurality of Managers, collectively by the Board of Managers in compliance with article 15 of the Articles.

11.4 Towards third parties, the general power of representation of the Company is granted to the Sole Manager and in case of plurality of Managers, to any Manager as provided by article 12 of the Articles, and pursuant to Article 191bis paragraph 5 of the Law, any deed, agreement or generally any document executed in compliance with articles 11 and 13 of the present Articles are valid and binding vis-à-vis third parties.

12. Powers of the Manager or of the Board of Managers.

12.1 In dealing with third parties, the Sole Manager and in case of plurality of Managers, the Board of Managers, without prejudice to articles 11 and 13 of the present Articles, will have all powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and approve all administration (actes d'administration) and disposition acts (actes de disposition) as well as all operations consistent with the Company's object, provided the terms of the Articles shall have been complied with.

12.2 All powers not expressly reserved by the Law or by the Articles to the general meeting of Shareholders or of the Sole Shareholder (as the case may be) fall within the competence of the Sole Manager or, in case of plurality of Managers, the Board of Managers.

13. Representation of the Company.

Towards third parties, the Company shall be, in case of a Sole Manager, bound by the sole signature of the Sole Manager and, in case of plurality of Managers, by the signature of each Manager, or by the signature of any person to whom such power shall be delegated by the Sole Manager or, in case of plurality of Managers, by the Board of Managers in accordance with article 14 of the Articles.

14. Delegation and Agent by the Sole Manager or by the Board of Managers.

14.1 The Sole Manager or in case of plurality of Managers the Board of Managers may delegate its powers for specific tasks to one or more ad hoc agent(s) who do not need to be shareholders(s) or Manager(s) of the Company

14.2 The Sole Manager or in case of plurality of Managers the Board of Managers will determine any such ad hoc agent(s)'s powers, duties, responsibilities and remuneration (if any), as well as the duration of the period of representation and any other relevant conditions of its/their agency.

15. Meetings of the Board of Managers / Written resolutions

15.1 In case of a Board of Managers, the meetings of the Board of Managers are convened by any Manager.

15.2 Any convening notice shall specify the time and place of the meeting and the nature of the business to be transacted.

15.3 Convening notices can be given to each Manager by word of mouth, in writing or by fax, cable, telegram, telex, electronic means or by any other suitable communication means.

15.4 The notice may be waived by the consent, in writing or by fax, cable, telegram, telex, electronic means or by any other suitable communication means, of each Manager.

15.5 No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by a resolution of the Board of Managers.

15.6 In case that all the Managers are present or represented, the meeting will be held without the necessity of prior notice.

15.7 Any Manager may act at any meeting of the Board of Managers by appointing in writing or by telegram, telefax, email or letter another Manager as his proxy. A Manager may also appoint another Manager to represent him by phone to be confirmed in writing at a later stage.

15.8 A Manager may represent more than one Manager.

15.9 The Board of Managers can validly deliberate and act only if the majority of its members is present or represented. Decisions of the Board of Managers are adopted by the majority of the Managers participating to the meeting or duly represented thereto.

15.10 The use of video-conferencing equipment and conference call as well as any other suitable telecommunication means shall be allowed provided that each participating Manager is able to hear and to be heard by all other participating Managers at the same time whether or not using this technology, and each participating Manager shall be deemed to be present in person at the meeting of the Board of Managers and shall be authorised to vote by video, by telephone or by any suitable telecommunication mean described above.

15.11 Written resolutions of the Board of Managers can be validly taken if approved in writing and signed by all the Managers. Such approval may be in a single or in several separate documents sent by fax, e-mail, telegram or telex. These resolutions shall have the same effect as resolutions voted at the Board of Managers' meetings, physically held.

15.12 The minutes of a meeting of the Board of Managers shall be signed by all Managers present or represented at the meeting. Extracts shall be certified by any Manager or by any person nominated by the Board of Managers or during a meeting of the Board of Managers.

15.13 In case of a Sole Manager, the resolutions of the Sole Manager may be documented in writing.

General meeting of Shareholders

16. Powers of the general meeting of Shareholder(s) - Votes.

16.1 Each Shareholder may take part in collective decisions irrespective of the number of A Shares which it owns. Each Shareholder has voting rights commensurate with its shareholding.

16.2 In case of one Shareholder owning all the A Shares, it assumes all powers conferred to the general Shareholders' meeting and its decisions are recorded in writing.

17. Holding of general meetings.

17.1 Shareholders meetings may always be convened by the Sole Manager or, in case of plurality of Managers, by the Board of Managers, failing which by Shareholders representing more than half of the share capital of the Company. All notices must specify the time and place of the meeting. If all Shareholders are present or represented at the general meeting and state that they have been duly informed of the agenda of the meeting, the general meeting may be held without prior notice.

17.2 Any Shareholder may act at any general meeting by appointing in writing or by fax, cable, telegram, telex, electronic means or by any other suitable telecommunication means another person who needs not be Shareholder.

17.3 Except in the case of an amendment of the Articles, the holding of general meetings shall not be compulsory where the number of Shareholders does not exceed sixty. In such case, each Shareholder shall receive the precise wording of the text of the resolutions or decisions to be adopted, transmitted in writing or by fax, cable, telegram, telex, electronic means or any suitable telecommunication means, and shall give his vote in writing.

17.4 Should the Company has more than sixty Shareholders, the decisions of the Shareholders are taken by meetings of the Shareholders, being noted that decisions regarding an amendment to the Articles always required general meetings of Shareholders or of the Sole Shareholder (as the case may be) to be held. In such a case, at least one annual general meeting must be held in Luxembourg within 6 (six) months of the closing of the last financial year. Other general meetings of Shareholders may be held in the Grand Duchy of Luxembourg at any time specified in the notice of the meeting.

17.5 Whatever the number of Shareholders, the balance sheet and profit and loss account shall be submitted to the Shareholders for approval who also shall vote specifically as to whether discharge is to be given to the Sole Manager or, in case of plurality of managers, to the Board of Managers.

18. Majorities.

18.1 Collective decisions are only validly taken insofar as Shareholders owning more than half of the share capital adopt them. If that figure is not reached at the first meeting or first written consultation, the Shareholders shall be convened or consulted a second time, by registered letter, and decisions shall be adopted by a majority of the votes cast, regardless of the portion of capital represented.

18.2 Resolutions to alter the Articles may only be adopted by the Shareholders owning at least three-quarters of the Company's share capital, in accordance with any provisions of the Law.

18.3 However, the commitments of the Shareholders may be increased only in accordance with the provisions of the Law.

Business year

19. Business year.

19.1 The Company's financial year starts on the first day of July and ends on the last day of June of each year.

19.2 At the end of each financial year, the Company's accounts are established by the Sole Manager or, in case of plurality of Managers, the Board of Managers and the latest prepare an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities.

19.3 Each Shareholder may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

20. Distribution right of A shares.

20.1 The profits in respect of a financial year, after deduction of general and operating expenses, depreciations and other charges, shall constitute the net profit of the Company in respect of that period.

20.2 From the net profit thus determined, five per cent shall be deducted and allocated to a legal reserve fund. That deduction will cease to be mandatory when the amount of the legal reserve fund reaches one tenth of the Company's nominal capital but shall again become compulsory if the statutory reserve falls below such one tenth.

20.3 To the extent that funds are available at the level of the Company for distribution and to the extent permitted by law and by these Articles, the Sole Manager or, in case of plurality of managers, the Board of Managers can propose that cash available for remittance be distributed to the Sole Shareholder.

20.4 The decision to distribute dividends and the determination of the amount of such a distribution will be taken by the general meeting of the Shareholders or of the Sole Shareholder (as the case may be).

20.5 The Sole Manager, or as the case may be, the Board of Managers, may however and to the extent permitted by the Law decide to pay interim dividends to the Sole Shareholder and in compliance with Article 198 bis of the Law.

Liquidation

21. Liquidation.

21.1 The dissolution of the Company can only be decided if approved by a majority of the Shareholders representing at least three-quarters of the Company's share capital.

21.2 The liquidation will be carried out by one or several liquidators, Shareholders or not, appointed by the Shareholders who shall determine their powers and remuneration. The appointment of the liquidator(s) as well as the liquidation method shall be decided if approved by a majority of the Shareholders (in number) representing at least three-quarters of the Company's share capital.

21.3 A sole Shareholder can decide to dissolve the Company, assuming personally all its assets and liabilities, known or unknown of the Company.

Applicable Law

22. Applicable Law.

Reference is made to the provisions of the Law for all matters for which no specific provision is made in these Articles.”

There being no further business before the meeting, the same was thereupon closed.

Whereof the present notarial deed was drawn up in Pétange, Grand Duchy of Luxembourg, on the day named at the beginning of this document.

The document having been read to the person appearing, she signed together with us, the notary, the present original deed.

The undersigned notary who understands and speaks English states herewith that on request of the above appearing person, the present deed is worded in English followed by a French translation. On request of the same appearing person and in case of discrepancies between the English and the French text, the **English version will prevail**.

SUIT LA TRADUCTION FRANÇAISE DU TEXTE QUI PRECEDE:

L'an deux mille seize, le vingt-et-unième jour du mois de décembre.

Par-devant Maître **Jacques Kessler**, notaire établi à Pétange, Grand-Duché de Luxembourg, soussigné.

A comparu:

CER Net.Works S.à r.l., une société à responsabilité limitée constituée et existant sous les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social situé au 2, Avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro R.C.S. Luxembourg B 209.713 (« **l'Associé Unique** »),

ici dûment représentée par Mme Sofia Afonso-Da Chao Conde, clerc de notaire, avec adresse professionnelle à Pétange, Grand-Duché de Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée sous seing privé.

Ladite procuration, paraphée "*ne varietur*" par le mandataire de la partie comparante et le notaire instrumentaire, demeurera annexée au présent acte pour être soumis ensemble aux formalités de l'enregistrement.

I.- La partie comparante est l'associé unique de **CER Net.Works JV S.à r.l.**, une société à responsabilité limitée constituée et existant sous les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social situé au 2, Avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 209.812, constituée par acte notarié dressé par Maître Jacques Kessler, prénommé, daté du 6 octobre 2016, publié au Recueil Electronique des Sociétés et Associations sous le numéro RESA_2016_127.397 le 25 octobre 2016 (la « **Société** »).

Les statuts de la Société n'ont pas été modifiés depuis la constitution de la Société.

II.- Que les 12.000 (douze mille) parts sociales avec une valeur nominale de 1 GBP (un livre sterling) chacune, représentant la totalité du capital social de la Société, sont représentées de sorte que l'assemblée peut valablement se prononcer sur tous les points à l'ordre du jour desquels les Associés reconnaissent expressément avoir été dûment préalablement informés.

III.- L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

Ordre du jour:

- 1. Renonciation au droit de convocation;**
- 2. Reclassification de toutes les 12,000 (douze mille) parts sociales émises et existantes dans la Société en 12,000 parts sociales A;**
- 3. Approbation de la modification et de la refonte complète des statuts de la Société; et**
- 4. Divers.**

Suite à l'approbation de ce qui précède par l'Associé Unique, les résolutions suivantes ont été adoptées:

PREMIÈRE RÉSOLUTION: Il est décidé que l'Associé Unique renonce à son droit de recevoir une convocation préalable afférente à cette assemblée et à toutes formalités de convocation ; l'Associé Unique reconnaît avoir été suffisamment informé de l'ordre du jour, considère avoir été valablement convoqué et, en conséquence, accepte de délibérer et de voter sur tous les points portés à l'ordre du jour. De plus, il est décidé que toute la documentation utile a été mise à la disposition de l'Associé Unique dans un délai suffisant afin de lui permettre un examen attentif de chaque document.

DEUXIEME RESOLUTION: L'Associé Unique décide de procéder à la reclassification de chacune et de toutes les 12.000 (douze mille) parts sociales émises et existantes dans le capital social de la Société comme suit:

- 12.000 (douze mille) parts sociales, avec une valeur nominale de 1 GBP (une livre sterling) chacune, sont reclassifiées en 12.000 (douze mille) parts sociales A, avec une valeur nominale de 1 GBP (une livre sterling chacune)

L'actionnariat de la Société est subséquemment composé comme suit :

- **CER Net.Works S.à r.l.:** 12,000 (douze mille) parts sociales A, avec une valeur nominale de 1 GBP (une livre sterling chacune).

TROISIEME RESOLUTION: L'Associé Unique décide de modifier et refondre entièrement les statuts de la Société comme suit:

« *Forme, Nom, Siège social, Objet, Durée* »

1. *Forme - Dénomination.*

*Il est ici constitué une société à responsabilité limitée sous la dénomination de **CER Net.Works JV S.à r.l.** qui sera régie par les lois luxembourgeoise applicables à une telle entité (ci-après définie comme la «**Société**»), et en particulier par la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée (ci-après définie comme la «**Loi**»), ainsi que par les présents statuts de la Société (ci-après définis comme les «**Statuts**») et par tout pacte d'associés conclu de temps à autre par l'Associé Unique et le Détenteur de la Part Bénéficiaire B (tels que ces termes sont définis ci-après) en relation avec la Société et signé par la Société (ci-après définis collectivement comme un «**Pacte d'Investisseurs**»).*

2. *Siège social.*

2.1 Le siège social de la Société est établi dans la Ville de Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

2.2 Il peut être transféré à l'étranger par une délibération de l'assemblée générale extraordinaire des Associés (tels que définis ci-après) ou de l'Associé Unique (selon le cas) adoptée dans les conditions prévues par la Loi.

2.3 Toutefois, le Gérant Unique ou, en cas de pluralité de gérants, le Conseil de Gérance (tel que défini ci-après) est autorisé à transférer le siège social de la Société à l'intérieur de la commune de la Ville de Luxembourg en tout autre municipalité du Grand-Duché de Luxembourg et est autorisé à modifier les Statuts à cet égard, si nécessaire.

2.4 Au cas où des événements extraordinaires d'ordre militaire, politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale de la Société au siège social de la Société ou la communication aisée entre ce siège et les personnes situées à l'étranger se seraient produits ou seraient imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances extraordinaires; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise. Cette décision de transférer le siège social à l'étranger sera prise par le Gérant Unique ou, en cas de pluralité de gérants, par le Conseil de Gérance.

3. *Objet.*

3.1 L'objet de la Société est d'accomplir toute transaction en relation directe ou indirecte avec l'acquisition de propriétés et/ou de participations dans toutes entreprises et entités, sous quelle que forme que ce soit, qu'elles soient situées au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger, et l'administration, la gestion, le contrôle, le développement et la réalisation de ces investissements.

3.2 En particulier, la Société pourra emprunter et collecter des fonds par tout moyen et garantir le repaiement de toute somme ainsi empruntée, utiliser ses fonds afin d'investir dans l'immobilier et dans des sociétés de participation immobilières, ainsi que dans des sociétés de participation, afin d'établir, administrer, gérer, développer et disposer de ses actifs tels qu'ils pourraient être constitués de temps à autre et notamment, mais de manière non limitative, son portefeuille de titres et d'actifs immobiliers quelle qu'en soit l'origine, afin de participer à la création, la gestion, le développement et le contrôle de toute entreprise ou entité, qu'elle soit située au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger, pour acquérir, par le biais d'investissement, de la souscription, d'option ou par tout autre moyen, de titres ou d'instruments financiers de dette et toute autre droit de propriété intellectuelle, afin de les réaliser par le biais de vente, transfert, échange ou autrement, afin de recevoir ou d'octroyer des licences sur des droits de propriété intellectuelle et d'octroyer à toute société de participation, filiale ou société apparentée, ou toute autre société qui appartient au même groupe de sociétés que la Société, toute assistance incluant toute assistance financière, prêts, avances ou garanties (dans le dernier cas, même en faveur de parties tierces).

3.3 A titre accessoire de cette assistance financière, la Société pourra également apporter à toute société de participation, filiale ou société apparentée, ou toute autre société qui appartient au même groupe de sociétés que la Société toute assistance administrative ou commerciale. A cet égard, la Société pourra conclure tous contrats de marketing, contrats de conseil et autres contrats de services.

3.4 La Société peut en général prendre toute mesure de contrôle et de supervision et accomplir toute opération financière, sur des biens meubles ou immeubles, commerciale ou industrielle, nécessaire ou utile à l'accomplissement de son objet social, étant entendu que la Société ne peut conclure aucune transaction qui pourrait l'amener à être engagée dans des activités pouvant être considérées comme une activité réglementée du secteur financier.

3.5 Pour les besoins de cet article, une société sera considérée comme appartenant au même «groupe» que la Société si cette autre société, directement ou indirectement, détient, est détenue par, est en contrôle de, est contrôlée par ou est sous le contrôle commun avec, ou est contrôlée par un associé de, la Société, que ce soit comme bénéficiaire, trustee ou gardien ou autre fiduciaire. Une société sera considérée comme contrôlant une autre société si elle détient, directement ou indirectement, tout ou une partie substantielle de l'ensemble du capital social de la société ou dispose du pouvoir de diriger ou d'orienter la gestion et les politiques de l'autre société, que ce soit aux moyens de la détention de titres permettant d'exercer un droit de vote, par contrat ou autrement.

4. Durée.

4.1 La Société est constituée pour une durée illimitée.

4.2 Le décès, la suspension des droits civils, la faillite ou la déconfiture ou tout événement similaire d'un des Associés ne mettent pas fin à la Société.

5. Droits des créanciers, représentants, ayants droit ou héritiers des Associés ou du Détenteur de la Part Bénéficiaire B des

Les créanciers, représentants, ayants droit ou héritiers de tout Associé ou du Détenteur de la Part Bénéficiaire B ne pourront, pour quelque motif que ce soit, requérir l'apposition de scellés sur les biens et documents de la Société, ni s'immiscer en aucune manière dans la gestion de la Société. Ils doivent pour l'exercice de leurs droits s'en rapporter aux inventaires sociaux et aux décisions des assemblées des Associés ou de l'Associé Unique (selon le cas).

Capital, Parts

6. Capital social.

*6.1 Le capital social de la Société est fixé à douze mille livres sterling (12.000 GBP) représenté par douze mille (12.000) parts sociales A. Chaque part sociale A a une valeur nominale d'un livre sterling (1 GBP). Les parts sociales A sont collectivement définies ci-après comme les « **Parts Sociales A** » et, selon le cas, individuellement comme une « **Part Sociale A** ». Les détenteurs de Parts Sociales A sont collectivement définis ci-après comme les « Associés » ou individuellement comme un « **Associé** ».*

6.2 Le montant du capital social de la Société peut être augmenté ou réduit au moyen d'une résolution de l'assemblée générale des Associés ou de l'Associé Unique (selon le cas), adoptée selon les conditions requises pour la modification des Statuts.

6.3 Complémentairement au capital social, il pourra être établi un compte de prime d'émission sur lequel toute prime d'émission payée pour toute Part Sociale sera versée. Le montant de ce compte de prime d'émission est à la libre disposition de la Société. Le montant d'un tel compte de prime d'émission peut être utilisé pour procéder à des paiements pour toutes Parts Sociales A que la Société peut racheter à ses Associé(s) dans le cadre d'une réduction du capital social de la Société, pour compenser toute perte réalisée ou pour allouer des fonds à la réserve légale.

6.4 Le solde créditeur dudit compte de prime d'émission peut être remboursé de temps à autre par les Associés ayant payé cette dernière sur toute Part Sociale A qu'ils ont souscrit dans la Société, par le biais d'une résolution des Associés ou de l'Associé Unique (selon le cas) dans les conditions des articles 17.3 et 18.1 des Statuts et conformément aux lois applicables.

6.5 Toutes les Parts Sociales A donnent droit à des droits égaux. Chaque Part Sociale A confère un droit de vote identique et chaque Associé a des droits de vote proportionnels au montant de sa participation.

Part Bénéficiaire B

*7.1 Il peut être créé et émis sous seing privé par décision de l'assemblée générale des Associés ou de l'Associé Unique (le cas échéant) en conformité avec les articles 16, 17 et 18 des Statuts, une part bénéficiaire B unique sous forme nominative avec une valeur nominale de 1 Livre Sterling (1 GBP) qui ne fera pas partie du capital social de la société (la « **Part Bénéficiaire B** ») et qui ne pourra être émise qu'en faveur de et souscrite uniquement par Saulire Express Limited, une limited liability company enregistrée à Jersey sous le numéro de société 122657 (le « **Détenteur de la Part Bénéficiaire B** »).*

7.2 Le Détenteur de la Part Bénéficiaire B n'aura aucun autre droit relatif à la Part Bénéficiaire B que strictement les suivants, et en particulier aucun droit de vote et aucun droit de prendre part à aucune décision du/des Associé(s) de la Société :

7.2.1. Sujets consentis :

Les transactions de la Société en vertu de tout Pacte d'Investisseurs requerront l'accord préalable écrit du Détenteur de la Part Bénéficiaire B, étant noté cependant pour éviter tout doute à cet égard que (sans préjudice des consentements requis par cet article 7.2.1 des Statuts) le Détenteur de la Part Bénéficiaire B n'aura aucun droit de vote et aucun droit de prendre part à toute décision du/des Associés(s) de la Société.

7.2.2 Développement :

Sauf dans les circonstances envisagées à l'article 7.4 des Statuts (dans le cas où le Détenteur de la Part Bénéficiaire B sera autorisé à recevoir un prix de rachat égal uniquement à la valeur nominale de la Part Bénéficiaire B étant de 1 GBP (un Livre Sterling)), le Détenteur de la Part Bénéficiaire B sera autorisé à recevoir des distributions du Montant Disponible (et, si applicable, du Rendement Additionnel) uniquement suivant la vente du dernier investissement détenu de temps à autre directement ou indirectement par la Société, et sous réserve des conditions de la Loi, de toutes lois applicables et de tout Pacte d'Investisseurs comme suit, étant noté que les distributions ci-dessous en faveur de l'Associé Unique pourront être réalisées selon toute forme de distribution autorisée par la Loi, les lois applicables et/ou ces Statuts (le « **Développement** ») :

- a) A l'Associé Unique jusqu'à ce qu'il ait achevé un IRR de 15% (calculé après paiement du Rendement Supplémentaire si applicable) relativement à sa Contribution en Capital au travers des investissements détenus directement ou indirectement par la Société de temps à autre ;
- b) Puis 15% du Montant Disponible au Détenteur de la Part Bénéficiaire B, avec le reliquat de 85% du Montant Disponible à l'Associé Unique jusqu'à ce que l'Associé Unique ait achevé un IRR de 20% (calculé après paiement du Rendement Supplémentaire si applicable) relativement à sa Contribution en Capital ; et
- c) Puis 20% du Montant Disponible au Détenteur de la Part Bénéficiaire B, avec le reliquat du Montant Disponible à l'Associé Unique,

Sous réserve que (a) suivant la vente du dernier investissement détenu directement ou indirectement par la Société de temps à autre et la distribution du Montant Disponible, où l'Associé Unique a achevé un retour IRR positif, le Détenteur de la Part Bénéficiaire B aura droit, des distributions autrement dues à l'Associé Unique, à un montant égal au Rendement Supplémentaire, (b) un montant égal aux Horsell Road Liabilities (tel que ce terme est défini dans tout Pacte d'Investisseurs) (si applicable) sera déduit de toutes distributions autrement dues au détenteur de la Part Bénéficiaire B et ajouté aux distributions dues à l'Associé Unique dans la mesure où, au moment de la distribution en question, ces dettes non pas été réglées tel qu'envisagé selon les termes de tout Property Development Management Agreement et tout Asset Management Agreement (tel que ce terme est défini dans tout Pacte d'Investisseurs), (c) un montant égal à la somme reçue par tout Affilié du Détenteur de la Part Bénéficiaire B relativement à la vente de toutes parts de toute Filiale de la Société avant la date de distribution du Montant Disponible au Détenteur de la Part Bénéficiaire B (dans la mesure où le montant reçu sur cette/ces vente(s) préalable(s) excède le montant qu'un tel

Affilié du Détenteur de la Part Bénéficiaire aurait été autorisé à recevoir relativement à une telle vente auxquelles les dispositions applicables de tout Pacte d'Investisseurs s'appliquent) sera déduit de toute distributions autrement dues au Détenteur de la Part Bénéficiaire B et ajouté aux distributions dues à l'Associé Unique, (d) un montant égal à la somme totale payable par les vendeurs relatives à toute Warranty Claim (tel que ce terme est défini dans tout Pacte d'Investisseurs) sera déduit de toutes distributions autrement dues au Détenteur de la Part Bénéficiaire B et ajouté aux distributions dues à l'Associé Unique et (e) dans la mesure où non d'ores et déjà repayés par l'emprunteur en question, tous les montants dues sous le Fee Loan Agreement (tel que ce terme est défini dans tout Pacte d'Investisseurs) seront déduits de toutes distributions autrement dues au Détenteur de la Part Bénéficiaire B et ajoutés aux distributions dues à l'Associé Unique.

Pour les besoins de cette section 7.2.2. des Statuts, les définitions suivantes doivent s'appliquer :

*« **Affilié** » signifie, relativement à toute personne, ou tout autre personne (ou groupe d'autres personnes agissant de concert relativement à la personne en question) qui, directement ou indirectement, au travers de un ou plusieurs intermédiaires, Contrôle, ou est Contrôlé par, ou est sous le Contrôle Commun avec, une telle personne.*

*« **Contributions en Capital** » : signifie la valeur totale des montants de souscription payés par l'Associé Unique à la Société relatifs à l'émission de Parts Sociales A et tous autres montants autrement avancés par l'Associé Unique ou l'un de ses Affiliés à (ou pour le bénéfice de) la Société.*

*« **Contrôle** » signifie, en relation avec une personne, le pouvoir d'une personne (ou de personnes agissant collectivement) de garantir, soit par contrat, droit de votes ou autrement, et soit directement ou indirectement (incluant, sans limitation, au travers de un ou plusieurs entreprises intermédiaires) les affaires d'une telle personne (ou des personnes) et « **Contrôlés** » aura la signification correspondante.*

*« **Décaissements** » : signifie le total de :*

- (a) toutes sommes payées à la Société par l'Associé Unique ou un de ses Affiliés en relation avec la souscription de toute parts sociales A dans la Société ;*
- (b) toutes les sommes prêtées ou autrement mises à disposition de ou investies dans la Société ou toute Filiale de temps à autre par l'Associé unique ou tout Affilié de temps à autre ; et*
- (c) tous les coûts (incluant toute taxe sur la valeur ajoutée irrécupérable ou une taxe similaire mais excluant toute taxation sur le revenu ou les gains ou toute autre taxation) encourus par l'Associé Unique ou toute autre Affilié en relation avec la souscription de ou l'acquisition de parts sociales A dans la Société ou autrement pour le bénéfice de la Société ou ses Filiales mais non précédemment chargées à la Société.*

*« **Entrées de Fonds** » : signifie le total de :*

- (a) toutes les sommes reçues par l'Associé Unique ou l'un de ses Affiliés par le biais d'un dividende en relation avec les Parts Sociales A ou toute autre distribution de la Société soit par le biais d'une distribution ou d'un rendement de capital ou d'une liquidation ou autrement ; et*

(b) toutes sommes payées à l'Associé Unique ou l'un de ses Affiliés par le biais d'un repaiement du principal ou d'intérêt (le cas échéant) relatives aux sommes prêtées et autrement mises à disposition de la Société ou une de ses Filiales telles que référées au paragraphe (b) de la définition de Décaissements.

« Entreprise Filiale » : a la signification lui étant donnée à l'article 309(2) de la Loi.

« IRR » : signifie le taux annuel de pourcentage (utilisant la Fonction XIRR dans Microsoft Excel) par laquelle les Décaissements (exprimés en nombres négatifs) et les Entrées de Fonds (exprimées en nombres positifs) sont actualisés (basé une sur computation trimestrielle supposant que les décaissements et les entrées de Fonds le sont à la fin de chaque trimestre) à partir de la date de l'Entrée de Fonds ou du Décaissement en question jusqu'à la date de calcul pour arriver à une valeur nette actuelle à la date de calcul de zéro.

« Montant Disponible » : signifie, tel que déterminé par le Gérant Unique ou, en cas de pluralité de gérants, le Conseil de Gérance, l'argent payé ou en possession de la Société quelqu'en soit la source (incluant, sans limitation l'argent reçu de la vente de toute Filiale, ou des actifs de toute Filiale et l'argent reçu de toute Filiale) après déduction :

a) Paiement de tous les coûts et dépenses nécessaires et toute taxe, frais de financement et prépaiements occasionnés (ou à être occasionnés) par et pour le compte de la Société ou de toute Filiale;

b) Tous les fonds nécessaires pour payer les dépenses encourues en relation avec les activités normales de la Société ;

c) Toutes les dettes actuellement remboursables et les réserves en prévision relatives à tous les prêts en cours (non actuellement remboursables) à la Société (incluant celles découlant de tout contrats de prêt et de toute autre instrument de dette de l'Associé Unique) et toutes autres dettes ;

d) Toutes les obligations actuellement payables de la Société envers les parties tierces, incluant, sans limitation, les obligations liées à une Filiale ; et

e) Une réserve pour le fonds de roulement et les autres besoins de la Société et de la Filiale tels que déterminés par le Gérant Unique ou, en cas de pluralité de gérants, le Conseil de Gérance (étant accepté et reconnu qu'une telle réserve peut inclure une réserve pour les dettes futures anticipées ou potentielles (actuelles ou contingentes) de la Société et de la Filiale si déterminés ainsi par le Gérant Unique, ou en cas de pluralité de gérants, par le Conseil de Gérance).

« Rendement Supplémentaire » : signifie le plus bas entre:

(a) un montant de 561.000 GBP (cinq cent soixante-et-un mille Livres Sterling) ; et

(b) un montant de 561.000 GBP (cinq cent soixante-et-un mille Livres Sterling) multiplié par la valeur totale du Montant Disponible reçu par l'Associé Unique divisé par sa Contribution en Capital, plus (lorsque l'Associé Unique a atteint un retour IRR positif suivant la vente du dernier investissement détenu directement ou indirectement par la Société de temps à autre et la distribution du Montant Disponible) une somme égale à 561.000 GBP (cinq cent soixante-et-un mille Livres Sterling) multiplié par le taux de pourcentage obtenu en multipliant le retour IRR final de l'Associé Unique (exprimé en

pourcentage) par 0,5 par an (calculé à partir de la date d'achèvement de l'investissement relatif à cet actif Horsell Road certain jusqu'à la vente du dernier investissement détenu directement ou indirectement par la Société de temps à autre).

*7.3 Le Détenteur de la Part Bénéficiaire B offre par la présente de manière définitive et irrévocable (offre véritable, ferme et définitive) à l'Associé Unique exclusivement, en cas de survenance de tout Evènement Prohibé (tel que ce terme est défini dans tout Pacte d'Investisseurs), le droit d'acquérir la Part Bénéficiaire B libre de toutes charges et garanties en pleine propriété en contrepartie d'un prix d'achat tel qu'il sera déterminé conformément à tout Pacte d'Investisseurs (le « **Prix d'Achat** ») considéré par l'Associé Unique et le Détenteur de la Part Bénéficiaire B comme un prix juste (« **l'Offre 1** »). Dans une période de temps raisonnable après l'effectivité de l'Offre 1, (étant la survenance d'un Evènement Prohibé), laquelle ne doit pas être inférieure à deux mois après la détermination du prix d'Achat, l'Associé Unique peut accepter l'Offre 1 par envoi d'une notification écrite au Détenteur de la Part Bénéficiaire B par laquelle il accepte l'Offre 1, avec une copie à la Société (la « **Notification 1** »). Si applicable en conformité avec tout Pacte d'Investisseurs, l'Associé Unique devra, avant d'émettre la Notification 1, émettre une notice écrite au Détenteur de la Part Bénéficiaire B donnant notification de la détermination du Prix d'Achat. La vente de la Part Bénéficiaire B détenue par le Détenteur de la Part Bénéficiaire B à l'Associé Unique en conformité avec les termes et conditions de l'Offre 1 sera immédiatement réalisée par la simple acceptation de l'Offre 1 par le biais de la signification de la Notification 1 (la « **Date de Transfert** »). Le paiement du Prix d'Achat sera différé ou autrement payable comme prévu dans tout Pacte d'Investisseurs. Dans le cas où le Détenteur de la Part Bénéficiaire B ne communique pas les détails de son compte bancaire à l'Associé Unique, l'Associé Unique sera autorisé à transférer les sommes en question à la Société, lesquelles sommes seront détenues par la Société au nom et pour le compte du Détenteur de la Part Bénéficiaire B ou, dans le cas où la Société n'est plus sous le Contrôle de l'Associé Unique, sur un compte séquestre géré et contrôlé par l'Associé Unique et à détenir par l'Associé Unique au nom et pour le compte du Détenteur de la Part Bénéficiaire B et la réception par la Société ou la réception sur le compte séquestre (le cas échéant) des sommes en question constituera une décharge pour l'obligation de l'Associé Unique de payer le Prix d'Achat.*

*7.4 Sans limitation aux dispositions de l'article 7.3 des Statuts, le Gérant Unique ou le Conseil de Gérance, le cas échéant, sera autorisé à racheter au nom et pour le compte de la Société la Part Bénéficiaire B du Détenteur de la Part Bénéficiaire B pour sa valeur nominale par envoi d'une notification écrite au Détenteur de la Part Bénéficiaire B (la « **Notification 2** ») dans une période de temps raisonnable (étant non inférieure à deux mois) suivant la survenance d'un Evènement Prohibé excluant un Good Leavers Event (tels que ces termes sont définis dans tout Pacte d'Investisseurs), étant des cas qui sont considérés dans l'intérêt social de la Société et comme de justes raisons par respectivement le Détenteur de la Part Bénéficiaire B, par l'Associé Unique et par la Société. La Part Bénéficiaire B sera immédiatement annulée par la Société à compter de la Notification 2 et les Statuts modifiés ensuite dès que possible.*

7.5 La Part Bénéficiaire B ne sera pas cessible pendant une période de 15 (quinze) ans à compter de son émission et ne sera pas sujette à toute charge, autre que prévu par tout Pacte d'Investisseurs et sous réserve de toutes lois applicables et en particulier la loi luxembourgeoise datée du 5 août 2005 sur les garanties financières, telle que modifiée. Cette restriction sur la cessibilité de la Part Bénéficiaire B sera réputée dans l'intérêt social de la Société notamment au regard des considérations intuitu persone du détenteur de la Part

Bénéficiaire B en vertu des investissements réalisés et/ou à réaliser directement et/ou indirectement par la Société.

7.6 A partir de la fin de la période de non-transférabilité de la Part Bénéficiaire B détenue par le Détenteur de la Part Bénéficiaire B prévue à l'article 7.5 des Statuts, dans la situation où le Détenteur de la Part Bénéficiaire B envisagerait de transférer la Part Bénéficiaire B, un tel transfert sera sujet à un droit de préemption en faveur de l'Associé Unique en conformité avec les règles qui suivent:

- i. Si le Détenteur de la Part Bénéficiaire B souhaite transférer la Part Bénéficiaire B, il devra le notifier à l'Associé Unique en envoyant une notification à l'Actionnaire Unique (la « **Notification 3** »). La Notification 3 devra inclure l'offre véritable, ferme et définitive du Détenteur de la Part Bénéficiaire B à l'Associé Unique d'acquérir exclusivement les la Part Bénéficiaire B détenues par le Détenteur de la Part Bénéficiaire B en contrepartie d'un prix de 1 GBP (une Livre Sterling), considéré dans de telles circonstances par l'Associé Unique et le Détenteur de la Part Bénéficiaire B comme un prix juste (le « **Prix d'Achat 2** ») (« **l'Offre 2** ») ;*
 - ii. Pendant une période de temps raisonnable à compter de la réception de la Notification 3 incluant l'Offre 2, (laquelle ne devra pas être inférieure à deux mois), l'Associé Unique peut accepter l'Offre 2 en envoyant une notification écrite au Détenteur de la Part Bénéficiaire B par laquelle il accepte l'Offre 2, avec une copie à la Société (la « **Notification 4** »). La vente de la Part Bénéficiaire B par le Détenteur de la Part Bénéficiaire B à l'Associé Unique en conformité avec les termes et conditions de l'Offre 2 sera immédiatement réalisée par la simple acceptation de l'Offre 2 par le biais de la signification de la Notification 4. Le prix d'achat sera dû à compter de la réalisation de la vente. Dans le cas où le Détenteur de la Part Bénéficiaire B ne communique pas les détails de son compte bancaire à l'Associé Unique, l'Associé Unique sera autorisé à transférer la somme en question à la Société, laquelle somme sera détenue par la Société au nom et pour le compte du Détenteur de la Part Bénéficiaire B et la réception par la Société de la somme en question constituera une décharge pour l'obligation de l'Associé Unique de payer le prix d'achat.*
 - iii. Au plus tôt entre (i) la date à laquelle la notification est reçue du Détenteur de la Part Bénéficiaire B que l'Associé Unique ne souhaite pas exercer ses droits en vertu de l'article 7.6 des Statuts et (ii) suivant l'écoulement de 12 (douze) mois à compter de la date de la réception de la Notification 3 sans que l'Associé Unique n'ait envoyé la Notification 4, le Détenteur de la Part Bénéficiaire B sera libre de transférer la Part Bénéficiaire B à toute partie tierce et à rechercher une telle partie tierce, sous réserve des lois applicables et ces Statuts.*
- 7.7 Tout transfert de la Part Bénéficiaire B sera aussi sujet aux dispositions de tout Pacte d'Investisseurs.*
- 7.8 Tout transfert de la Part Bénéficiaire B en violation de ces Statuts ou des dispositions de tout Pacte d'Investisseurs sera nul et non avenue et ne sera pas enregistré dans le registre des parts sociales de la Société.*

8 Indivisibilité des Parts Sociales A et de la Part Bénéficiaire B.

Envers la Société, les Parts Sociales A et la Part Bénéficiaire B sont indivisibles, de sorte qu'un seul propriétaire par Part Sociale A et par Part Bénéficiaire B est admis. Les

copropriétaires indivis doivent désigner une seule personne qui les représente auprès de la Société.

9 Transfert des Parts Sociales A.

9.1 Dans l'hypothèse où il n'y a qu'un seul Associé, les Parts Sociales A détenues par celui-ci sont librement transmissibles.

9.2 Dans l'hypothèse où il y a plusieurs Associés, les Parts Sociales A détenues par un des Associés sont librement transmissibles à un autre Associé.

9.3 Les Parts Sociales A sont librement transférables en cas de transfert simultané de chacune et de toutes les Parts Sociales A de la Société.

9.4 En cas de cession à un non-Associé, les Parts Sociales A détenues par chaque Associé pourront être cédées par une résolution de l'assemblée générale des Associés ou de l'Associé Unique (selon le cas) adoptée par les Associés représentant au moins les trois-quarts du capital social de la Société et conformément aux dispositions de l'Article 17.3 des Statuts ainsi que conformément aux dispositions des articles 189, 190 et 193 de la Loi.

9.5 Tout transfert de Parts Sociales A doit être enregistré par un acte notarié ou par un acte sous seing privé et ne sera pas opposable vis-à-vis de la Société ou de tierces parties jusqu'à ce qu'il ait été notifié à la Société ou accepté par elle conformément à l'Article 190 de la Loi.

10 Rachat de Parts Sociales A par la Société

10.1 Dans le cadre d'une réduction du capital social de la Société, la Société est autorisée à racheter ses propres Parts Sociales A sous réserve que le capital social minimum de la Société respecte à tout moment les conditions requises par la Loi.

10.2 Un tel rachat sera décidé par une résolution de l'assemblée générale des Associés ou de l'Associé Unique (selon le cas) par décision adoptée selon les conditions requises pour la modification des Statuts, à condition qu'un tel rachat ait été proposé à chaque Associé en proportion du capital social représenté par ses Parts Sociales A.

10.3 Néanmoins, si le prix de rachat excède la valeur nominale des Parts Sociales A à racheter, le rachat ne pourra être décidé que dans la mesure où le supplément du prix d'achat n'excède pas le total des bénéfices réalisés depuis la fin du dernier exercice social dont les comptes annuels ont été approuvés, augmenté des bénéfices reportés et de toutes sommes issues des réserves disponibles à cet effet, et diminué des pertes reportées ainsi que des sommes à porter en réserve conformément aux exigences de la Loi ou des Statuts.

10.4 Ces Parts Sociales A rachetées seront annulées par réduction du capital social.

11 Gérance

11.1 La Société est gérée par un gérant (le «Gérant Unique») ou par plusieurs gérants. Si plusieurs gérants ont été nommés, ils formeront un conseil de gérance (le «Conseil de Gérance»), chacun étant alors désigné comme un «Gérant»). Le Gérant Unique ou les Gérants, selon le cas, ne nécessite(nt) pas d'être Associé(s) de la Société.

11.2 Le Gérant Unique ou les Gérants peuvent être révoqués à tout moment et « ad nutum », par une décision de l'assemblée générale des Associés ou de l'Associé Unique (selon le cas) conformément aux articles 16, 17 et 18 des Statuts.

11.3 Toute décision en relation avec la gérance de la Société doit être prise par le Gérant Unique ou, en cas de pluralité de Gérants, par le Conseil de Gérance agissant collectivement en conformité avec l'article 15 des Statuts.

11.4 Envers les tiers, le pouvoir général de représentation de la Société est conféré au Gérant Unique, ou, en cas de pluralité de Gérants, à un Gérant tel que stipulé à l'article 12 des Statuts, et en vertu de l'article 191bis paragraphe 5 de la Loi, tout acte, contrat ou généralement tout document exécuté en conformité aux articles 11 et 13 sont valables et créeront des obligations à la charge de la Société vis-à-vis des tiers.

12 Pouvoirs du gérant.

12.1 Dans les rapports avec les tiers, le Gérant Unique et, en cas de pluralité de Gérants, le Conseil de Gérance, sans préjudice des articles 11 et 13 des Statuts, a tous pouvoirs pour agir au nom de la Société et pour effectuer et approuver tous actes d'administration et tous actes de disposition ainsi que toutes opérations conformes à l'objet social de la Société, à condition que les termes des Statuts aient été respectés.

12.2 Les compétences non expressément réservées par la Loi ou par les Statuts à l'assemblée générale des Associés ou à l'Associé Unique (selon le cas) tombent dans la compétence du Gérant Unique ou, en cas de pluralité de Gérants, du Conseil de Gérance.

13 Représentation de la Société.

Vis-à-vis des tiers, la Société est valablement engagée par la seule signature de son Gérant Unique ou, en cas de pluralité de Gérants, par la signature d'un Gérant, ou par la signature de toute personne à qui ce pouvoir aura été délégué par le Gérant Unique ou, en cas de pluralité de Gérants, par le Conseil de Gérance conformément à l'article 14 des Statuts.

14 Délégation et agent du Gérant Unique ou du Conseil de Gérance.

14.1 Le Gérant Unique ou en cas de pluralité de Gérants le Conseil de Gérance peut déléguer ses pouvoirs à un ou plusieurs agents ad hoc pour des tâches déterminées, lesquels n'ont pas besoin d'être Associé(s) ou Gérant(s) de la Société.

14.2 Le Gérant Unique ou en cas de pluralité de Gérants le Conseil de Gérance détermine les pouvoirs, devoirs, responsabilités et la rémunération quelconques (s'il y en a) de tout agent, ainsi que la durée de son mandat ainsi que toutes autres conditions de son/leur mandat.

15 Réunions du Conseil de Gérance/Résolutions écrites

15.1 En cas de Conseil de Gérance, le Conseil de Gérance se réunit sur convocation d'un Gérant.

15.2 Toute convocation devra spécifier l'heure et le lieu de la réunion et la nature des activités à entreprendre.

15.3 Les convocations peuvent être faites aux gérants oralement, par écrit ou par téléfax, câble, télégramme, télex, moyens électroniques ou par tout autre moyen de communication approprié.

15.4 Chaque gérant peut renoncer à cette convocation par écrit ou par téléfax, câble, télégramme, télex, moyens électroniques ou par tout autre moyen de communication approprié.

15.5 Une convocation séparée n'est pas requise pour les réunions du conseil de gérance tenues à l'heure et au lieu précisés précédemment lors d'une résolution du Conseil de Gérance.

15.6 La réunion du conseil de gérance se tiendra valablement sans convocation si tous les Gérants sont présents ou représentés.

15.7 Tout membre du Conseil de Gérance est autorisé à se faire représenter lors d'une réunion du Conseil de Gérance par un autre membre, pour autant que ce dernier soit en possession d'une procuration écrite, d'un télégramme, d'un fax, d'un e-mail ou d'une lettre. Un membre du Conseil de Gérance pourra également nommer par téléphone un autre membre pour le représenter, moyennant confirmation écrite ultérieure.

15.8 Un Gérant peut représenter plus d'un Gérant.

15.9 Le Conseil de Gérance peut valablement délibérer et agir que si la majorité de ses membres est présente ou représentée. Les décisions du Conseil de Gérance sont adoptées par la majorité des Gérants participant à la réunion ou y étant dûment représentés.

15.10 L'utilisation de la vidéo conférence et de conférence téléphonique ou de toute autre moyen de télécommunication approprié est autorisée si chaque participant est en mesure d'entendre et d'être entendu au même moment par tous les membres du Conseil de Gérance participants, utilisant ou non ce type de technologie et chaque Gérant participant sera réputé présent à la réunion du Conseil de Gérance en personne et sera habilité à prendre part au vote via le téléphone, la vidéo ou tout autre moyen de télécommunication approprié tel que décrit ci-dessus.

15.11 Des résolutions du Conseil de Gérance peuvent être prises valablement par voie circulaire si elles sont signées et approuvées par écrit par tous les Gérants. Cette approbation peut résulter d'un seul ou de plusieurs documents séparés transmis par fax, e-mail, télégramme ou télex. Ces décisions auront le même effet et la même validité que des décisions votées lors d'une réunion du Conseil de Gérance physiquement tenue.

15.12 Les procès-verbaux des réunions du Conseil de Gérance sont signés par tous les Gérants présents ou représentés aux séances. Des extraits seront certifiés par un Gérant ou par toute personne désignée par le Conseil de Gérance ou lors d'une réunion du Conseil de Gérance.

15.13 En cas de Gérant Unique, les résolutions du Gérant Unique pourront être documentées par écrit.

Assemblée générale des Associés

16 Pouvoirs de l'assemblée des Associés - Votes.

16.1 Tout Associé peut prendre part aux décisions collectives quel que soit le nombre de Parts Sociales qu'il détient. Chaque Associé a un droit de vote proportionnel à sa participation dans le capital social.

16.2 En cas d'Associé unique détenant toutes les Parts Sociales A, celui-ci exerce tous pouvoirs qui sont conférés à l'assemblée générale des Associés et ses décisions sont établies par écrit.

17 Tenue d'assemblées générales.

17.1 Des assemblées générales pourront toujours être convoquées par le Gérant Unique ou, en cas de pluralité de Gérants, par le Conseil de Gérance, à défaut par les Associés représentant plus de la moitié du capital de la Société. Toutes les convocations doivent spécifier l'heure et le lieu de la réunion. Si tous les Associés sont présents ou représentés à l'assemblée générale et déclarent qu'ils ont été dûment informés de l'ordre du jour de la réunion, l'assemblée générale peut être tenue sans convocation préalable.

17.2 Tout associé peut se faire représenter à toute assemblée générale en désignant par écrit ou par télécopie, câble, télégramme, télex, moyens électroniques ou tout autre moyen de télécommunication approprié un tiers qui peut ne pas être Associé.

17.3 Sauf dans le cas d'une modification des Statuts, la tenue d'assemblées générales n'est pas obligatoire quand le nombre des Associés n'est pas supérieur à soixante. Dans ce cas, chaque Associé recevra le texte des résolutions ou décisions à prendre expressément formulées, transmis par écrit ou par fax, câble, télégramme, télex, moyen électronique ou tout autre moyen de télécommunication approprié et émettra son vote par écrit.

17.4 S'il y a plus de soixante Associés dans la Société, les décisions des Associés sont prises par assemblées d'Associés, étant noté que les décisions relatives à une modification des Statuts exigent toujours la tenue d'assemblées générales des Associés ou de l'Associé Unique (selon le cas). Dans un tel cas, au moins une assemblée générale annuelle devra être tenue à Luxembourg dans les six (6) mois de la clôture de l'exercice fiscal. Les autres assemblées générales d'Associés peuvent être tenues au Grand-Duché de Luxembourg à tout moment tel que spécifié dans la convocation à l'assemblée.

17.5 Quel que soit le nombre d'Associés, le bilan et le compte de profits et pertes sont soumis à l'approbation des Associés qui se prononceront aussi par un vote spécial sur la décharge à donner au Gérant Unique ou, en cas de pluralité de gérants, au Conseil de Gérance.

18 Majorités.

18.1 Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant que les Associés détenant plus de la moitié du capital social les adoptent. Si ce chiffre n'est pas atteint lors de la première réunion ou consultation par écrit, les Associés sont convoqués ou consultés une seconde fois, par lettres recommandées, et les décisions sont prises à la majorité des votes émis, quelle que soit la portion du capital représenté.

18.2 Les résolutions modifiant les Statuts de la Société ne peuvent être adoptées que par les Associés détenant au moins les trois quarts du capital social de la Société, conformément aux dispositions de la Loi.

18.3 Néanmoins, l'augmentation des engagements des Associés ne peuvent être décidés qu'en conformité avec les dispositions de la Loi.

Exercice social

19 Exercice social.

19.1 L'année sociale de la Société commence le premier jour de juillet et se termine le dernier jour de juin de chaque année.

19.2 Chaque année, à la fin de l'exercice social, les comptes de la Société sont établis par le Gérant Unique ou, en cas de pluralité de Gérants, le Conseil de Gérance et ce dernier prépare un inventaire comprenant l'indication de la valeur des actifs et passifs de la Société.

19.3 Tout Associé peut prendre connaissance desdits inventaires et bilan au siège social.

20 Droit de distribution des parts.

20.1 Les profits de l'exercice social, après déduction des frais généraux et opérationnels, des amortissements et de toutes autres charges, constituent le bénéfice net de la Société pour cette période.

20.2 Sur le bénéfice net ainsi déterminé, cinq pour cent (5%) seront prélevés pour la constitution de la réserve légale. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque le montant de celle-ci aura atteint dix pour cent (10%) du capital social mais deviendra à nouveau obligatoire si la réserve légale est inférieure à ce seuil d'un dixième.

20.3 Dans la mesure où des fonds peuvent être distribués au niveau de la Société tant dans le respect de la loi que des Statuts, le Gérant Unique ou, en cas de pluralité de gérants, le Conseil de Gérance pourra proposer que les fonds disponibles soient distribués à l'Associé Unique.

20.4 La décision de distribuer des dividendes et d'en déterminer le montant sera prise par l'assemblée générale des Associés ou de l'Associé Unique (selon le cas).

20.5 Le Gérant Unique, ou le cas échéant, le Conseil de Gérance, peut toutefois dans les limites prévues par la Loi, payer des dividendes intérimaires à l'Associé Unique et en conformité avec l'Article 198 bis de la Loi.

Liquidation

21 Liquidation.

21.1 La dissolution de la Société n'est possible que si elle est décidée par la majorité des Associés représentant au moins les trois quarts du capital social de la Société.

21.2 La liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, Associés ou non, nommés par les Associés qui détermineront leurs pouvoirs et rémunérations. La nomination du/des liquidateur(s) ainsi que le mode de liquidation seront décidés si approuvés par une majorité des Associés (en nombre) représentant au moins les trois-quarts du capital social de la Société.

21.3 Un Associé peut dissoudre la Société en assumant personnellement tous ses actifs et passifs, connus ou inconnus, de la Société.

Loi applicable

22. Loi applicable.

Pour tout ce qui ne fait pas l'objet d'une prévision spécifique par les Statuts, il est fait référence à la Loi. »

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est clôturée.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais constate par le présent acte qu'à la requête de la personne comparante susmentionnée, le présent acte est rédigé en anglais, suivi d'une version française. A la requête de la même personne comparante et en cas de divergences entre le texte anglais et français, la version anglaise fera foi.

Dont acte, fait et passé à Pétange, Grand-Duché de Luxembourg, à la date qu'en tête des présentes.

Le document ayant été lu à la personne comparante, cette dernière a signé avec nous, le notaire, le présent acte original.

(signé) Conde, Kessler

Enregistré à Esch/Alzette Actes Civils, le 30 décembre 2016

Relation: EAC/2016/30735

Reçu soixante-quinze euros

75,00 €

Le Receveur, (signé) Santioni A.

POUR EXPEDITION CONFORME